

# Экономика и финансы нового времени

Марина Чекурова,  
генеральный директор АО «Эксперт РА»

# «Мягкая посадка» под угрозой



## Неэкономические мотивы

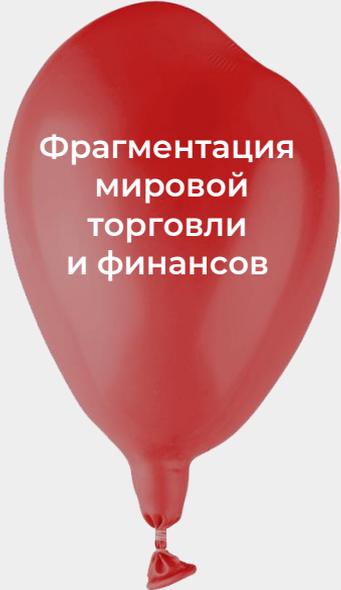
при принятии решений



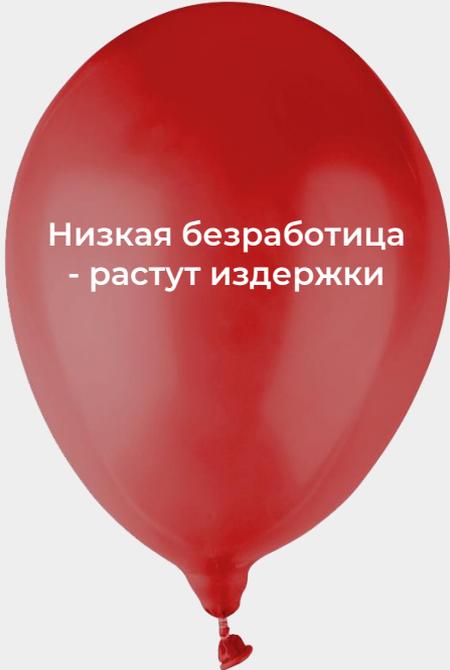
Риски банковского кризиса в США и Европе

скорее всего **предотвратят дорогой ценой**

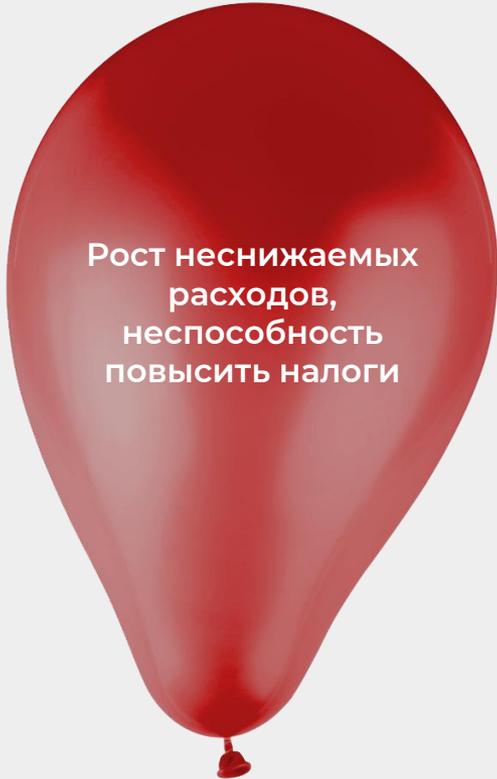
# Инфляция в развитом мире будет высокой



Фрагментация  
мировой  
торговли  
и финансов



Низкая безработица  
- растут издержки



Рост неснижаемых  
расходов,  
неспособность  
повысить налоги

Экономика  
перестраивается в  
условиях внешнего  
давления и высоких  
госрасходов

НО

**«качество роста»  
и его стоимость  
вызывают вопросы**

# ВЫЗОВЫ «СТРУКТУРНОЙ ТРАНСФОРМАЦИИ»



Устойчивый рост расходов



Санкционное давление



Опасения потребителей  
расходовать деньги



Дефицит трудовых ресурсов и  
повсеместный рост заработных плат



Высокая стоимость денег

# Что делать?

Разумная приватизация  
и конкуренция  
госкомпаний

Бережливое отношение  
к трудовым ресурсам

Развитие рынка

Адекватные стимулы для  
сбережений и снижение  
рисков

Неудушающая налоговая  
политика и определение  
приоритетов на 2025-2030

# Новая реальность финансовой системы

Уход/сжатие бизнеса  
иностранных банков

«Игла» льготных кредитов  
(ипотека на первичку,  
кредиты МСБ)

Регуляторное «охлаждение»  
потребительского  
кредитования и ипотеки

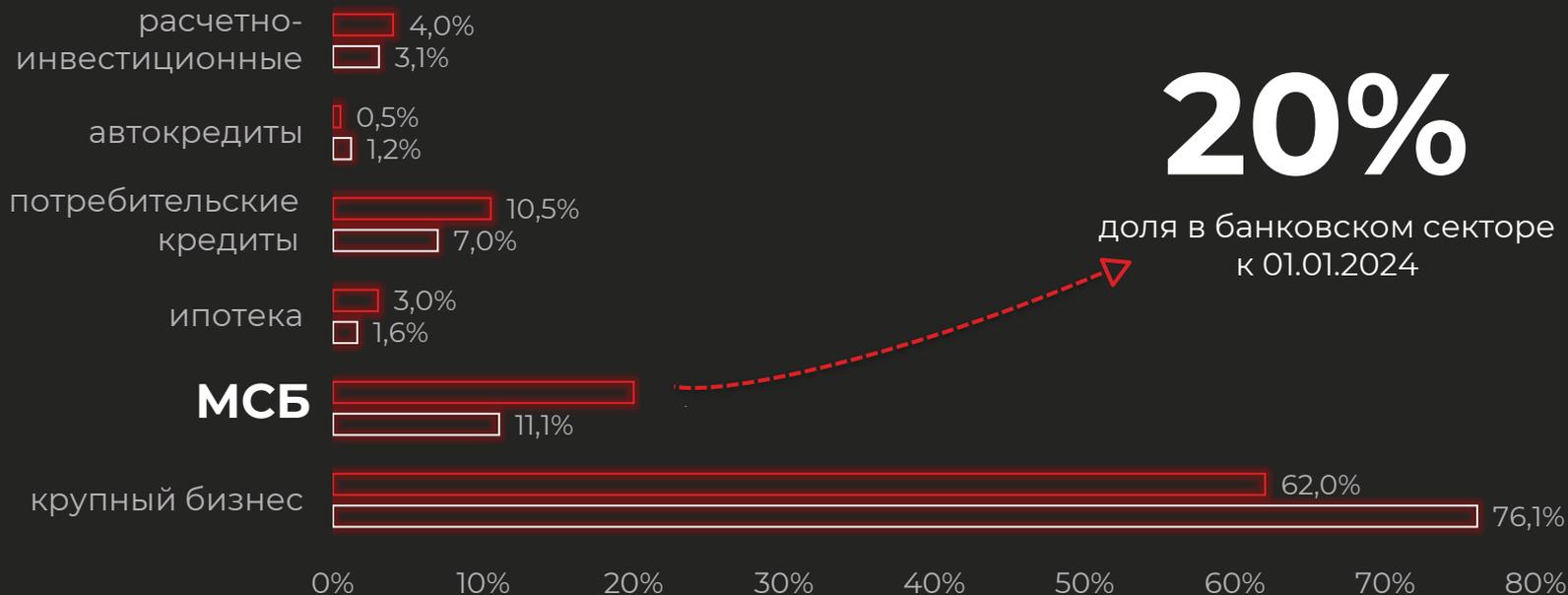
Санкции в отношении  
крупнейших банков

Рост долговой  
нагрузки  
населения

Стагнация реальных  
располагаемых  
доходов

Экономическая  
и политическая  
турбулентность

# Банковский сектор 2022-2023: потенциал бизнес-моделей



□ Доля бизнес-модели в банковском секторе на 01.01.24 (прогноз)

□ Доля бизнес-модели в банковском секторе на 01.01.22

# Драйверы розничного кредитования



Микрозаймы  
до зарплаты



Ипотека  
на вторичку



Кредитование под залог  
недвижимости



Сервисы  
рассрочки

# Курс на сближение

## Крупные федеральные банки:

переход от массового шаблонного кредитования к более персонализированному

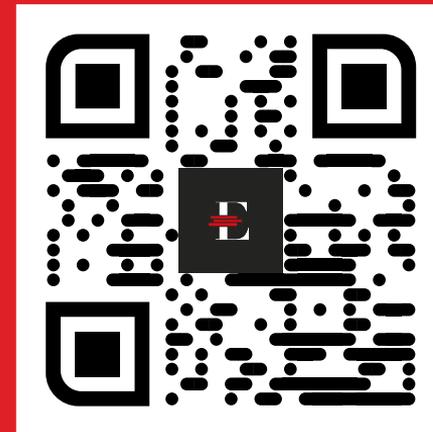
## Средние региональные банки:

повышение диджитализации и скорости обслуживания клиентов, упор на развитие транзакционного бизнеса

# Спасибо за внимание!

АО «Эксперт РА»  
Москва, ул. Николоямская, д. 13, стр. 2

+7 (495) 225-34-44  
[www.raexpert.ru](http://www.raexpert.ru)



## По коммерческим вопросам

**Роман Ерофеев,**  
коммерческий директор –  
член правления  
[erofeev@raexpert.ru](mailto:erofeev@raexpert.ru)  
+7 (915) 223-32-22

## По вопросам рейтинговой деятельности

**Александр Сараев,**  
заместитель генерального директора  
– директор по рейтинговой  
деятельности  
[saraev.a@raexpert.ru](mailto:saraev.a@raexpert.ru)

## По вопросам информационного сотрудничества

**Сергей Михеев,**  
руководитель отдела  
по связям с общественностью  
[mikheev@raexpert.ru](mailto:mikheev@raexpert.ru)